

Robeco BP US Premium Equities Y USD

Robeco BP US Premium Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli value di società negli Stati Uniti. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è ottenere rendimenti migliori rispetto all'indice. Il portafoglio è costruito coerentemente con un approccio bottom-up, per mostrare una valutazione interessante, solidi fondamentali di business e uno slancio commerciale in crescita. Queste società possono essere a grande, media o piccola capitalizzazione.



Duilio R. Ramallo CFA
gestore del fondo dal 03-10-2005

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	3,22%	3,41%
3 m	7,46%	7,68%
YTD	10,29%	9,83%
1 Anno	8,00%	9,12%
2 Anni	12,91%	14,92%
3 Anni	12,52%	12,64%
5 Anni	13,73%	12,98%
Since 08-2020	13,70%	13,01%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)
Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	9,19%	13,98%
2023	12,16%	11,66%
2022	-3,09%	-7,98%
2021	24,65%	25,37%
2022-2024	5,88%	5,41%

Annualizzati (anni)

Indice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Informazioni generali

Morningstar	★★★★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	USD
Dimensione del fondo	USD 5.951.344.107
Dimensione della classe di azioni	USD 301.555.794
Azioni in circolazione	1.583.503
Data prima NAV	25-08-2020
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,73%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

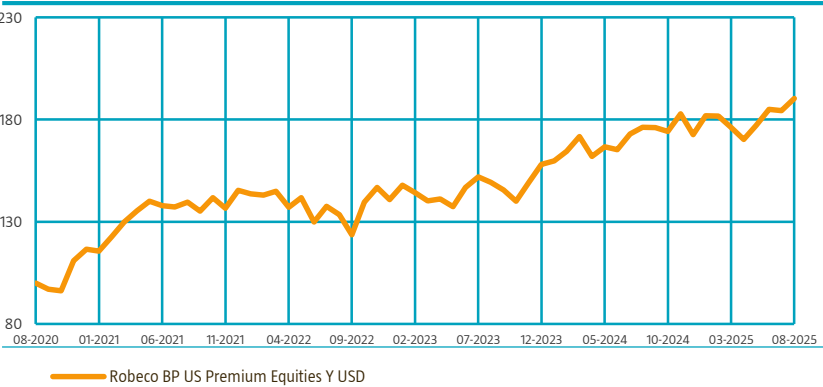
Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 3,22%. Il Robeco BP US Premium Equities è stato più o meno in linea con l'indice Russell 3000 Value: la selezione dei titoli ha apportato valore, mentre l'allocazione settoriale ha penalizzato i rendimenti relativi. In termini di selezione titoli, i risultati migliori sono giunti dai settori degli industriali e dei materiali, compensati principalmente dalle scelte nei finanziari e nei beni di consumo di prima necessità. Tra gli industriali, il produttore Resideo Technologies ha registrato la performance più elevata nel portafoglio, segnando un aumento del 25%. Oltre a ciò, un insieme di partecipazioni ha aggiunto valore al settore (Uber, C.H. Robinson Worldwide), mentre è stato utile evitare titoli quali le società di macchinari Caterpillar e Deere. In ambito di materiali, CRH Plc ha registrato una forte performance, registrando un aumento di quasi il 19%. Per quanto riguarda la selezione dei titoli, i finanziari LPL Financial, Fidelity National Information Services e Shift4 Payments hanno trascorso un mese poco brillante, mentre tra i beni di consumo di prima necessità Keurig Dr Pepper ha perso terreno. Anche il contributo dell'allocazione settoriale è risultato eterogeneo: il sovrappeso nell'informatica ha penalizzato i risultati relativi, mentre l'assenza di esposizione alle utility e il sovrappeso nel sanitario hanno favorito i rendimenti relativi.

Sviluppi di mercato

I mercati azionari statunitensi sono saliti nel tranquillo mese di agosto: l'indice di base S&P 500 è risultato in rialzo di poco più del 2%. Le azioni value hanno sovraperformato sia quelle core che quelle growth in tutto lo spettro di capitalizzazione del mercato, guidate dalle small cap, che hanno sovraperformato le mid e large cap nel corso del mese: esse hanno reso l'8,43% secondo l'indice Russell 2000 Value.

Aspettative del Gestore

Nonostante tutti i cambiamenti politici che si sono verificati quest'anno a Washington, da cui è derivata l'incertezza sui dazi e sul commercio, i mercati hanno resistito relativamente bene. Allo stato attuale, si prevede che i dazi avranno un impatto inflazionistico sui tassi di interesse in futuro. Finora non abbiamo riscontrato aspettative di riduzione degli utili: di conseguenza, se la loro crescita resta stabile e i tassi d'interesse non si allontanano da noi, i mercati dovrebbero registrare performance ragionevolmente positive per il resto dell'anno. Come di consueto, continuiamo a concentrarci su alcune aziende di tipo bottom-up che riflettono le caratteristiche dei "tre cerchi" di Boston Partners: valutazioni interessanti, fondamentali solidi e catalizzatori identificabili.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

AbbVie è entrata nella top ten ad agosto, sostituendo Oracle.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	USD	190,44
High Ytd (22-08-25)	USD	191,60
Valore minimo YTD (08-04-25)	USD	156,66

Commissioni

Commissioni di gestione	0,60%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
Struttura del fondo Aperto
UCITS V Sì
Classe di Azioni Y USD
Il comparto fa parte della SICAV Robeco Capital Growth Funds

Registrato in

Austria, Belgio, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Gli investimenti riguardano prevalentemente titoli denominati in dollari USA.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Nessuna distribuzione del dividendo. Tutti i redditi vengono reinvestiti e convertiti in guadagni in termini di prezzo.

Codici del fondo

ISIN	LU2216803838
Bloomberg	ROBPUYU LX
WKN	A2QFSD
Valoren	56820384

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
JPMorgan Chase & Co	Finanziari	2,91
Bank of America Corp	Finanziari	2,51
CRH PLC	Materie prime	2,27
Johnson & Johnson	Assistenza sanitaria	2,22
Alphabet Inc (Class A)	Servizi di comunicazione	2,00
AbbVie Inc	Assistenza sanitaria	1,98
Corpay Inc	Finanziari	1,94
Booking Holdings Inc	Beni discrezionali	1,92
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanziari	1,89
Medtronic PLC	Assistenza sanitaria	1,88
Total		21,51

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	21,51%
TOP 20	38,09%
TOP 30	51,03%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	3,44	3,14
Information ratio	0,21	0,51
Indice di Sharpe	0,56	0,72
Alpha (%)	0,99	1,64
Beta	0,95	0,98
Standard deviation	15,25	16,00
Utile mensile max. (%)	12,95	15,36
Perdita mensile max. (%)	-7,41	-8,35

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	16	30
Hit ratio (%)	44,4	50,0
Mercato al rialzo (mesi)	21	34
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	5	12
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	23,8	35,3
Mercato al ribasso (mesi)	15	26
Months Outperformance Bear	11	18
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	73,3	69,2

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Ripartizione per asset class

Asset allocation		
Equity		97,7%
Liquidità		2,3%

Ripartizione settoriale

L'attività del portafoglio è stata minima ad agosto, con tre posizioni aggiunte e nessuna chiusa: esse hanno rispettivamente riguardato i finanziari, i sanitari e le tecnologie informatiche.

Ripartizione settoriale		Deviation index
Finanziari	29,7%	6,7%
Tecnologia informatica	20,6%	10,8%
Assistenza sanitaria	15,2%	3,6%
Industriali	13,8%	0,7%
Beni discrezionali	5,9%	-2,2%
Servizi di comunicazione	4,9%	-2,7%
Prodotti di consumo di prima necessità	3,6%	-3,9%
Energia	3,5%	-2,6%
Materie prime	2,9%	-1,4%
Servizi pubblici	0,0%	-4,5%
Beni immobili (Real estate)	0,0%	-4,5%

Ripartizione geografica

Il fondo investe esclusivamente in azioni quotate su una borsa valori statunitense.

Ripartizione geografica		Deviation index
Stati Uniti d'America	93,4%	-6,2%
Israele	2,5%	2,5%
Francia	1,8%	1,8%
Regno Unito	1,2%	1,2%
Danimarca	0,7%	0,7%
Paesi Bassi	0,3%	0,3%
Irlanda	0,0%	0,0%
Costa Rica	0,0%	0,0%
Gibilterra	0,0%	0,0%
Corea del Sud	0,0%	0,0%
Austria	0,0%	0,0%
Hong Kong	0,0%	0,0%
Altro	0,0%	-0,4%

Ripartizione valutaria

N/A

Ripartizione valutaria		Deviation index
Dollaro USA	95,7%	-4,3%
Euro	1,8%	1,8%
Sterlina Britannica	1,1%	1,1%
Danish Kroner	0,7%	0,7%
Israeli Shekel	0,7%	0,7%

Politica d'investimento

Robeco BP US Premium Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli value di società negli Stati Uniti. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è ottenere rendimenti migliori rispetto all'indice. Il portafoglio è costruito coerentemente con un approccio bottom-up, per mostrare una valutazione interessante, solidi fondamentali di business e uno slancio commerciale in crescita. Queste società possono essere a grande, media o piccola capitalizzazione.

Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento europeo sull'informativa sulla finanza sostenibile, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

CV del gestore

Ramallo è Senior Portfolio Manager per la strategia Boston Partners Premium Equity. In precedenza, ha ricoperto la funzione di assistente gestore di portafoglio per le strategie Small Cap Value di Boston Partners. Prima di dedicarsi alla gestione del portafoglio, ha maturato esperienza come analista finanziario presso la medesima società. È entrato in Boston Partners nel dicembre 1995, dopo aver concluso nella sede di Los Angeles un percorso di tre anni in Deloitte & Touche L.L.P. Ramallo si è laureato in Economia aziendale presso la University of California di Los Angeles e ha conseguito un Master in Gestione aziendale (MBA) presso la Anderson Graduate School of Management della stessa università. È un Analista finanziario certificato (Chartered Financial Analyst®) ed è iscritto all'albo dei Dottori commercialisti (non praticante). Ha avviato la sua carriera nel mondo degli investimenti nel 1995.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.